

# Halbjahresbericht

## VM Vermögensverwaltungsfonds

zum 30. Juni 2024

---

# Halbjahresbericht des VM Vermögensverwaltungsfonds

ZUM 30. JUNI 2024

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	6
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	7

## ■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.910.930,75</b>	<b>100,09</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>11.454.608,23</b>	<b>82,42</b>
Industriewerte	4.279.218,60	30,79
Technologie	1.430.365,76	10,29
Telekommunikation	1.311.695,30	9,44
Versorgungsunternehmen	941.115,00	6,77
Gesundheitswesen	932.354,84	6,71
Verbraucher-Dienstleistungen	921.473,22	6,63
Rohstoffe	709.986,76	5,11
Energiewerte	339.494,12	2,44
Finanzwerte	338.762,14	2,44
Immobilien	125.720,00	0,90
Konsumgüter	124.422,49	0,90
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Forderungen</b>	<b>11.175,87</b>	<b>0,08</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>1.396.421,65</b>	<b>10,05</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.048.725,00</b>	<b>7,55</b>
Zertifikate	1.048.725,00	7,55
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-13.147,41</b>	<b>-0,09</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-13.147,41	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.897.783,34</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>10.024.767,19</b>	<b>72,13</b>	
<b>Aktien</b>										
<b>Euro</b>								<b>7.309.560,80</b>	<b>52,60</b>	
ADTRAN NETW.	DE0005103006	STK	21.385	-	-	EUR	19,780	422.995,30	3,04	
AIR LIQUIDE	FR0000120073	STK	550	-	-	EUR	160,940	88.517,00	0,64	
ALLIANZ VINK.NAM.	DE0008404005	STK	1.000	-	-	EUR	259,500	259.500,00	1,87	
AMADEUS IT GR.	ES0109067019	STK	1.300	-	-	EUR	62,140	80.782,00	0,58	
ASM INT.	NL0000334118	STK	200	-	-	EUR	711,800	142.360,00	1,02	
ASML HOLD. NAM.	NL0010273215	STK	100	-	-	EUR	964,200	96.420,00	0,69	
BASF NAM.	DE000BASF111	STK	2.500	-	-	EUR	45,185	112.962,50	0,81	
BAYER NAM.	DE000BAY0017	STK	8.900	-	-	EUR	26,380	234.782,00	1,69	
BECHTLE	DE0005158703	STK	1.500	-	-	EUR	43,940	65.910,00	0,47	
BILFINGER	DE0005909006	STK	3.500	-	1.500	EUR	49,100	171.850,00	1,24	
CECONOMY	DE0007257503	STK	60.000	-	-	EUR	2,970	178.200,00	1,28	
COVESTRO	DE0006062144	STK	5.000	-	-	EUR	54,800	274.000,00	1,97	
DESSAULT SYS.	FR0014003TT8	STK	2.000	-	-	EUR	35,300	70.600,00	0,51	
DMG MORI	DE0005878003	STK	22.000	-	-	EUR	43,900	965.800,00	6,95	
DT.POST NAM.	DE0005552004	STK	1.800	-	-	EUR	37,790	68.022,00	0,49	
DT.TELEKOM NAM.	DE0005557508	STK	20.000	-	-	EUR	23,480	469.600,00	3,38	
DT.WOHNNEN	DE000A0HN5C6	STK	7.000	-	-	EUR	17,960	125.720,00	0,90	
E.ON NAM.	DE000ENAG999	STK	23.000	-	-	EUR	12,255	281.865,00	2,03	
ENCAVIS VERK.	DE000A4BGGQ8	STK	18.000	-	-	EUR	17,100	307.800,00	2,21	
FRESENIUS	DE0005785604	STK	5.000	-	-	EUR	27,880	139.400,00	1,00	
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	FR0011726835	STK	600	-	-	EUR	121,900	73.140,00	0,53	
HEIDELBERG MAT.	DE0006047004	STK	1.900	-	-	EUR	96,820	183.958,00	1,32	
HERMES INT.	FR0000052292	STK	40	-	-	EUR	2.137,500	85.500,00	0,62	
HOCHTIEF	DE0006070006	STK	2.000	-	-	EUR	106,200	212.400,00	1,53	
HUGO BOSS NAM.	DE000A1PHFF7	STK	3.000	-	-	EUR	41,770	125.310,00	0,90	
L'ORÉAL	FR0000120321	STK	200	-	-	EUR	409,375	81.875,00	0,59	
LVMH	FR0000121014	STK	100	-	-	EUR	712,700	71.270,00	0,51	
PFEIFFER VAC.	DE0006916604	STK	3.500	-	-	EUR	157,600	551.600,00	3,97	
PORSCHE VORZ.	DE000PAH0038	STK	4.000	-	-	EUR	42,210	168.840,00	1,21	
QIAGEN NAM.	NL0015001WM6	STK	3.880	-	-	EUR	38,550	149.574,00	1,08	
RWE	DE0007037129	STK	11.000	-	-	EUR	31,950	351.450,00	2,53	
SAP	DE0007164600	STK	1.400	-	-	EUR	189,520	265.328,00	1,91	
SCOUT24 NAM.	DE000A12DM80	STK	2.000	-	1.000	EUR	71,200	142.400,00	1,02	
SIEMENS HEALTHINEERS	DE000SHL1006	STK	1.350	-	-	EUR	53,800	72.630,00	0,52	
SILTRONIC NAM.	DE000WAF3001	STK	3.000	-	-	EUR	72,400	217.200,00	1,56	
<b>US-Dollar</b>								<b>903.515,37</b>	<b>6,50</b>	
ALPHABET 'A'	US02079K3059	STK	500	500	-	USD	182,150	84.977,84	0,61	
AMAZON.COM	US0231351067	STK	400	400	-	USD	193,250	72.125,03	0,52	
APPLE	US0378331005	STK	350	350	-	USD	210,620	68.781,90	0,49	
HOME DEPOT	US4370761029	STK	200	200	-	USD	344,240	64.238,86	0,46	
JOHNSON&J.	US4781601046	STK	450	450	-	USD	146,160	61.368,79	0,44	
JPMORGAN	US46625H1005	STK	420	420	-	USD	202,260	79.262,14	0,57	
LINDE	IE000S9YS762	STK	175	175	-	USD	438,810	71.650,80	0,52	
MICROSOFT	US5949181045	STK	165	165	-	USD	446,950	68.809,66	0,50	
NVIDIA	US67066G1040	STK	1.100	110	-	USD	123,540	126.796,36	0,91	

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
PFIZER	US7170811035		STK	2.500	2.500	-	USD 27,980	65.267,09	0,47
VISA 'A'	US92826C8394		STK	270	270	-	USD 262,470	66.122,60	0,48
WALT DISNEY	US2546871060		STK	800	800	-	USD 99,290	74.114,30	0,53
<b>Australische Dollar</b>								<b>83.110,04</b>	<b>0,60</b>
BHP GR.	AU000000BHP4		STK	3.125	-	-	AUD 42,680	83.110,04	0,60
<b>Schweizer Franken</b>								<b>129.726,60</b>	<b>0,93</b>
NESTLÉ	CH0038863350		STK	580	-	-	CHF 91,720	55.238,67	0,40
ROCHE HOLD.	CH0012032113		STK	262	-	-	CHF 273,800	74.487,93	0,54
<b>Dänische Kronen</b>								<b>134.845,02</b>	<b>0,97</b>
NOVO-NORDISK NAM. 'B'	DK0062498333		STK	1.000	-	-	DKK 1.005,600	134.845,02	0,97
<b>Englische Pfund</b>								<b>148.930,24</b>	<b>1,07</b>
RIO TINTO	GB0007188757		STK	1.300	-	-	GBP 52,010	79.746,42	0,57
UNILEVER	GB00B10RZP78		STK	1.350	1.350	-	GBP 43,450	69.183,82	0,50
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>266.354,12</b>	<b>1,92</b>
EQUINOR NAM.	NO0010096985		STK	10.000	-	-	NOK 303,950	266.354,12	1,92
<b>Zertifikate</b>									
<b>Euro</b>								<b>1.048.725,00</b>	<b>7,55</b>
D.BÖRSEC. XETRA-GOLD IZ 07-UND	DE000A0S9GB0		STK	15.000	-	4.500	EUR 69,915	1.048.725,00	7,55
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>2.478.566,00</b>	<b>17,83</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>2.478.566,00</b>	<b>17,83</b>
HOMAG GR.	DE0005297204		STK	12.843	-	-	EUR 37,000	475.191,00	3,42
OSRAM LICHT NAM.	DE000LED4000		STK	17.000	-	-	EUR 49,900	848.300,00	6,10
SCHALTBAU HOLD. NAM.	DE000A2NBTL2		STK	8.570	-	-	EUR 57,500	492.775,00	3,55
STEICO	DE000A0LR936		STK	5.000	-	-	EUR 29,600	148.000,00	1,06
VANTAGE TOW. NAM.	DE000A3H3LL2		STK	11.000	-	-	EUR 38,100	419.100,00	3,02
VA-Q-TEC NAM.	DE0006636681		STK	4.000	-	-	EUR 23,800	95.200,00	0,69
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
KABEL DT.HOLD. BESS.SCH.	BES_KD8888		STK	5.500	-	-	EUR 0,000	0,01	0,00
MCKESSON EUR. NAM. BESS.SCH.	BES_CLS100		STK	31.000	-	-	EUR 0,000	0,03	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>12.503.333,23</b>	<b>89,97</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>1.396.421,65</b>	<b>10,05</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.396.421,65</b>	<b>10,05</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC CONTINENTAL EUROPE S.A., GERMANY			EUR	1.396.421,65			% 100,000	1.396.421,65	10,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>11.175,87</b>	<b>0,08</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	3.695,87				3.695,87	0,03
DIVIDENDENANSPRÜCHE			EUR	7.480,00				7.480,00	0,05

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-13.147,41</b>	<b>-0,09</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-697,80				-697,80	-0,01
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-12.449,61				-12.449,61	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>13.897.783,34</b>	<b>100,00*</b>
Anteilwert						EUR		52,12	
Umlaufende Anteile						STK		266.633,00	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2024 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Australische Dollar	(AUD)	1,60480 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,96305 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45745 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,84785 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,41150 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,07175 = 1 (EUR)

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

## ■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------	----------------	-------------------

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

BUREAU VERITAS	FR0006174348	STK	2.550	2.550
DT.BÖRSE NAM.	DE0005810055	STK	-	700
INFRASTR.WIREL.IT ALIANE	IT0005090300	STK	-	12.000
KION GR.	DE000KGX8881	STK	-	4.000
MONCLER	IT0004965148	STK	-	1.100
PERNOD RICARD (C.R.)	FR0000120693	STK	-	350
PROSIEBENSAT.1 MEDIA NAM.	DE000PSM7770	STK	-	10.000
SGL CARBON	DE0007235301	STK	-	20.000
VITESCO TECHN.GR. NAM.	DE000VTSC017	STK	1.000	1.126

##### Schweizer Franken

SONOVA HOLD. NAM.	CH0012549785	STK	-	292
-------------------	--------------	-----	---	-----

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

##### Euro

ROCKET INTERNET	DE000A12UKK6	STK	-	3.875
-----------------	--------------	-----	---	-------

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

---

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>	<b>89,97 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>	<b>0,00 %</b>

### Sonstige Angaben

---

<b>Anteilwert (EUR)</b>	<b>52,12</b>
<b>Umlaufende Anteile (STK)</b>	<b>266.633,00</b>

### Angaben zum Bewertungsverfahren gemäß §§ 26-31 und 34 KARBV

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichtäglich).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.



